

## **A LA COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES HECHO RELEVANTE**

**Bilbao, 23 de julio de 2015**

**EUSKALTEL, S.A.**

### **EUSKALTEL Y R CABLE Y TELECOMUNICACIONES DE GALICIA, S.A. (“R”) ALCANZAN UN PRINCIPIO DE ACUERDO DE INTEGRACION**

- Euskaltel y R Cable han alcanzado un principio de acuerdo para la integración de ambas compañías en un operador de telecomunicaciones líder en el norte de España.
- La entidad resultante tendría una red aproximada de 725.000 km, sirviendo a más de 715.000 clientes residenciales y empresas, tendría unos ingresos de pro forma de €570 millones y un EBITDA de €265 millones, incrementando de manera significativa su relevancia en el mercado español y europeo, y a su vez manteniendo su fuerte posicionamiento y compromiso en las regiones en las que goza de un profundo arraigo.
- R Cable se ha valorado en €1.155 millones (Enterprise Value), representando un múltiplo aproximado de 10,9 veces su EBITDA, en parámetros similares a la valoración de salida a bolsa de Euskaltel.
- Euskaltel ha ofrecido a los accionistas de R Cable una contraprestación mixta que consiste mayoritariamente en el pago en efectivo y el resto en acciones de nueva emisión de Euskaltel.
- Los accionistas se comprometen a mantener el carácter local de ambas compañías, que se verá traducido en la continuidad de las respectivas marcas, estructuras locales y los equipos de gestión, al considerarlos como elementos clave del éxito de ambas compañías durante los últimos años.
- Euskaltel y R esperan compartir las mejores prácticas presentes en ambas compañías y además obtener importantes sinergias de la Operación, principalmente derivadas del mejor acceso y capacidad de negociación a productos, servicios y contenidos, que serán cuantificadas durante el proceso de *due diligence* y comunicadas al mercado al finalizar dicho proceso.
- El acuerdo ha sido autorizado por los Consejos de Administración de ambas compañías y está sujeto a la satisfactoria ejecución – sin incidencias significativas - del proceso de *due diligence* y aprobación de las autoridades de competencia. La operación deberá ser igualmente ratificada en la Junta de Accionistas de ambas compañías.

#### **Sentido estratégico de la Operación**

Euskaltel, S.A. (“Euskaltel”), y R Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A. (“R”), ambas compañías líderes en fibra óptica y servicios convergentes de telecomunicaciones en el País Vasco y Galicia respectivamente, anuncian un principio de acuerdo para la integración de ambas compañías y la creación de un operador de telecomunicaciones líder a nivel nacional y Europeo con una red combinada de 725.000 km aproximadamente, sirviendo a más de 715.000 clientes residenciales y empresas, con unos ingresos pro forma de €570 millones y un EBITDA de €265 millones.

La operación representa un nuevo e importante hito en la historia de ambas compañías dentro de un nuevo paso en el proceso de consolidación en el mercado de las telecomunicaciones en España. La

operación dota a la entidad combinada de mayor fortaleza, eficacia y capacidad de crecimiento a través de la creación de un operador líder en el norte de España.

Los accionistas se comprometen a mantener el carácter local de ambas compañías, que se verá traducido en la continuidad de las respectivas marcas, estructuras locales y los equipos de gestión, al considerarlos como elementos clave del éxito de ambas compañías durante los últimos años.

Euskaltel y R comparten múltiples similitudes y afinidades a nivel cultural y de estrategia de negocio que garantizan una exitosa ejecución de un plan de negocio conjunto a futuro. Ambas compañías se encuentran profundamente arraigadas en sus respectivos mercados gozando de una sólida base de clientes que es resultado de su esfuerzo para ofrecer alta calidad, servicios de atención al cliente bilingües (en castellano, euskera y gallego) y una oferta de productos única e innovadora.

La estrategia de ambas compañías se centra en maximizar el valor de su base de clientes, apoyándose en sus posiciones de liderazgo en sus respectivos mercados, la fidelidad de sus clientes, su red de fibra óptica en propiedad y el alto valor de su marca para consolidar sus cuotas de mercado y contribuir a su crecimiento. Tanto Euskaltel como R apuestan por la movilidad como clave para esta estrategia, ofreciendo a sus clientes acceso de alta velocidad en cualquier lugar, a través de su red de fibra óptica, puntos de acceso WiFi y oferta atractiva de móvil, con frecuencias propias en la banda LTE/4G de 2,6GHz.

La combinación de Euskaltel y R espera obtener, a su vez, importantes sinergias que se analizarán en detalle por los equipos directivos de ambas compañías y que se comunicarán debidamente al mercado a la conclusión de la due diligence. Las áreas de sinergias, entre otras serán (i) mejor acceso y capacidad de negociación sobre productos, servicios y contenidos; (ii) la puesta en común de sistemas y tecnologías; (iii) optimización de relaciones contractuales con proveedores; (iv) armonización de las estrategias de crecimiento.

Los presidentes de ambas compañías, Alberto García Erauzkin y Honorato López Isla, han mostrado su satisfacción por el principio de acuerdo y han destacado la trascendencia estratégica de la operación en el sector de las telecomunicaciones: *“La operación tiene un importante sentido estratégico como un paso fundamental a la consolidación de los operadores de cable del norte de España, hecho que dota de mayor fortaleza, eficacia, sinergias compartidas y capacidad de crecimiento a la compañía. De este modo, esta compañía aumentará su tamaño y relevancia en el mercado, a la vez que mantendrá su fortaleza local en las regiones en las que goza de un profundo arraigo, Euskadi y Galicia”.*

#### **Principales características del Acuerdo.**

R Cable se ha valorado en €1,155m, representando un múltiplo aproximado de 10,9 veces su EBITDA, en parámetros similares a la valoración de salida a bolsa de Euskaltel.

Los accionistas actuales de R Cable pasarán a formar parte del accionariado de Euskaltel, y han acordado adherirse a los compromisos de permanencia como accionistas adquiridos por Kutxabank (que mantendrá una participación del 25% en la compañía).

#### **Calendario de ejecución**

El Acuerdo ha sido autorizado por los Consejos de Administración de ambas compañías y está sujeto a la satisfactoria ejecución – sin incidencias significativas - del proceso de *due diligence* y aprobación de las autoridades de competencia.

## **Euskaltel es líder en servicios convergentes de telecomunicaciones en Euskadi**

Euskaltel, con sede en el Parque Científico y Tecnológico de Bizkaia, ofrece principalmente servicios integrados en paquetes que incluyen banda ancha de alta velocidad, televisión de pago y telefonía móvil y fija a clientes residenciales y empresas, en Euskadi.

Euskaltel es el operador líder en los mercados de banda ancha y televisión de pago (en número de clientes) y el proveedor de servicios de telefonía móvil con mayor crecimiento (en número de líneas) en el País Vasco. A 31 de marzo de 2015, Euskaltel prestaba 918.120 servicios (en términos de servicios contratados o unidades generadoras de ingresos, RGUs por sus siglas en inglés) a 295.360 clientes residenciales. Euskaltel también ofrece productos y servicios a autónomos y pequeños negocios (SOHOs por sus siglas en inglés), PYME, grandes cuentas y entidades del sector público, así como en el mercado mayorista.

Euskaltel cuenta con una red propia de fibra óptica de última generación, que no precisa de inversiones adicionales significativas y da acceso al 85% de los hogares de Euskadi, lo cual concede a Euskaltel una ventaja en términos de tiempo de puesta en mercado (*time-to-market*) y de costes con respecto a sus competidores. Además, la Sociedad presta servicios de telefonía móvil a través de un acuerdo de Operador Móvil Virtual (OMV) con Orange y posee una licencia 4G/LTE en Euskadi.

## **R es el operador de telecomunicaciones por cable de Galicia**

Con sede en A Coruña, R es el operador líder de telecomunicaciones en Galicia, ofreciendo servicios de telefonía fija, móvil, banda ancha de alta velocidad y televisión de pago a clientes residenciales y de empresas en Galicia.

R fue fundada en 1998 por un grupo de inversores locales, y desde entonces ha crecido hasta convertirse en el operador líder en Galicia. R opera una red de fibra óptica propia que alcanza más de 935.000 hogares y locales empresariales en Galicia. R es reconocida por sus elevados niveles de calidad de servicio y de atención al cliente.

R cuenta con una red propia de fibra óptica de última generación, que no precisa de inversiones adicionales significativas y que da acceso al 63% de los hogares y empresas de Galicia. Además, la Sociedad presta servicios de telefonía móvil a través de un acuerdo de Operador Móvil Virtual (OMV) con Vodafone y posee una licencia 4G/LTE en Galicia.

Euskaltel ofrecerá una conferencia a analistas e inversores el próximo martes 28 de Julio de 2015 a las 4.00 pm para explicar los detalles de la operación

## **Contacto para medios de comunicación:**

Departamento de Comunicación  
Euskaltel  
+34 94 401 12 29  
[comunicacion@euskaltel.com](mailto:comunicacion@euskaltel.com)